

EQUITY VALUATION OF KUKA AG

*Dissertation submitted in partial fulfillment of requirements for
the degree of MSc in International Management at
Católica Lisbon School of Business and Economics
June 1st 2016*

Name: Moritz Paul Breucker

Student Number: 152114092

Advisor: Professor José Carlos Tudela Martins

Submission: June 1st 2016



Abstract

This report analyzes the performance of KUKA AG, a German manufacturer of industrial robots and presents an Equity valuation of the group. I evaluate the Equity of KUKA AG at € 3.592,45 and € 90,32 per share at 31.12.2015. My analysis results in a BUY recommendation because the current price underestimates future opportunities of KUKA AG. The result of the valuation using multiples deviates due to the ongoing restructuring process within the group. The valuation is compared with the opinion of UBS analysts who also conclude a BUY recommendation at a valuation of € 69,05 per share. This work further offers a discussion about the state of the art in Equity valuation and gives insights in the market of industrial robotics.

Resumo

Este relatório analisa o desempenho e avalia a acção do grupo KUKA AG, um fabricante de robôs industriais Alemão. Eu avalio a capitalização de mercado do grupo KUKA AG em € 3.592,45 e cada acção em € 90,32 no dia 31.12.2015. Da minha análise resulta uma recomendação para COMPRAR porque o preço actual subestima as oportunidades futuras do grupo KUKA AG. O resultado da avaliação através do uso de múltiplos difere porque o grupo está perante um processo de reestruturação interna. A avaliação é comparada com a opinião de analistas da UBS que também concluíram uma recomendação para COMPRAR com um valor de € 69,05 por acção. Esta dissertação ainda discute sobre os métodos mais actualizados e sofisticados de avaliação de empresas e oferece informação sobre o mercado da robótica industrial.